

## ОБЩИ УСЛОВИЯ

### НА УД "ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛИТЕ НА ИНВЕСТИТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОРТФЕЙЛ НА ПРЕДПРИЯТИЕ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ И ИЗВЪРШВАНЕ НА ДРУГИ ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛУГИ СЪГЛАСНО ЧЛ.86,АЛ.2 ОТ ЗДКИСДПКИ

#### **РАЗДЕЛ I** **ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1.** (изм. 2017 г, изм.2021 г.) Настоящите общи условия са приети с решение на Съвета на директорите на управляващо дружество с:

**фирма:** "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД;

**седалище и адрес на управление:** гр. София, р-н Средец, бул. "Цариградско шосе" № 87;

**телефон:** (+359 2)9817436, **факс:** (+359 2) 981 49 98, **e-mail:** office@ccbam.bg, **интернет**

**страница:** www.ccbam.bg

**предмет на дейност:** управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на **ЗДКИСДПКИ** и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, управление на риска, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление, в съответствие със сключен с Клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на Клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти; **притежаващо лиценз № 61-УД/10.01.2019** за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията за финансов надзор № 42 – УД/17.01.2007г.; с единен идентификационен код по **БУЛСТАТ 175225001**; наричано по-долу "**управляващо дружество**".

**Чл. 2. (1)** (изм., 16.05.2018 г.) Управляващото дружество извършва следните видове дейности:

1. управление на дейността и инвестициите на колективни инвестиционни схеми, включително инвестиционни дружества от отворен тип и договорни фондове, относно:

а) инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови инструменти на принципа на разпределение на риска на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции или дялове;

б) продажба на инвеститорите и обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип от името на инвестиционното дружество, и на дялове от договорен фонд от името и за сметка на фонда;

в) администриране на дяловете или акциите, издадени от договорни фондове, съответно инвестиционни дружества, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, водене на отчетност;

г) маркетингови услуги.

2. управление на дейността на национални инвестиционни фондове;

3. управление на портфейли, включващи финансови инструменти, на инвеститори, включително на институционални инвеститори - пенсионни фондове, застрахователни дружества и други институционални инвеститори по собствена преценка, без специални нареждания на Клиента;

4. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

5. съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

**(2)** (изм. – 2012, *отм. 16.05.2018 г.*)

**(3)** (*отм., 16.05.2018 г.*)

**(4)** Управляващото дружество не може да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване предмета му на дейност съгласно чл. 2.

**(5)** (нов – 2012) Във връзка с дейностите, изброени в този чл. 2, и съгласно изискванията на чл. 101, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, Управляващото дружество е длъжно да предостави в КФН в 14-дневен срок от узнаването за решение на Комисията за отнемане на лиценза му, План за

уреждане на отношенията си с клиентите.

**Чл. 3. (1)** (изм., 16.05.2018 г., изм. 2021 г.) Управляващото дружество установява тези Общи Условия за сключване и изпълнение на договори с предмет управление на дейността на инвестиционни дружества (национални инвестиционни дружества), както и управление на портфейли от финансови инструменти и/или пари на инвеститори, включително на институционални такива, и предоставяне на инвестиционни консултации. Управлението на дейността на инвестиционни дружества (национални инвестиционни дружества) се извършва въз основа на писмен договор, сключен при спазване на изискванията на Наредба № 44. Управлението на индивидуални портфейли и предоставяне на инвестиционно консултации на клиенти, както и услугата по чл. 2, ал. 1, т. 5 по-горе, доколкото управляващото дружество предлага такава, се извършва въз основа на писмен договор, сключен при спазване на изискванията на чл. 82 ЗПФИ, Делегирания регламент и Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

**(2)** Дейността на договорни фондове се управлява от Управляващото дружество по реда и при условията, предвидени в Правилата на съответния договорен фонд .

**Чл. 4. (1)** Пълният текст на настоящите Общи Условия става част от конкретния договор със съответното инвестиционно дружество или друг инвеститор (наричан по-долу "Клиент"), който изрично и писмено е заявил, че ги приема.

**(2)** (отм., 16.05.2018 г.) Управляващото дружество може да сключва конкретен договор за управление на портфейл с непрофесионален инвеститор, чието съдържание се отклонява от тези Общи условия, доколкото това съответства на приложимото законодателство.

**(3)** Настоящите Общи Условия обвързват страните по договори с предмета по чл. 3, ал. 1, докато между тях действат конкретните договори за управление.

---

#### Използвани съкращения:

**ЗППЦК** – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

**ЗДКИСДПКИ** – Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

**ЗПФИ** (нов, 16.05.2018 г.) – Закон за пазарите на финансови инструменти

**Делегиран регламент** (нов, 16.05.2018 г.) – Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива

**Наредба № 44 (изм.2017 г.)** – Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

**Наредба № 38 (изм.2017 г., изм. 2021 г.)** – Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

**Наредба № 7 (изм.2017 г.)** – Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с финансови инструменти и инвестиционни консултации относно финансови инструменти, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност

**Комисията** – Комисия за финансов надзор на Република България

**Заместник-председателя** – Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление «Надзор на инвестиционната дейност»

**ЗМИП** – Закон за мерките срещу изпирането на пари

**ЗМФТ** – Закон за мерките срещу финансирането на тероризма

**КИС** – Колективна инвестиционна схема

**УД** – Управляващо дружество

**РАЗДЕЛ II**  
**ИЗИСКВАНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**  
(загл. изм., 16.05.2018 г.)

**Чл. 5.** (изм., 16.05.2018 г.) *Управляващото дружество е длъжно:*

1. да третира равностойно и справедливо колективните инвестиционни схеми, националните инвестиционни фондове и лицата, чиято дейност или портфейл управлява;
2. при управление на дейността или портфейла на Клиент да действа честно, справедливо, като професионалист, с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти; да полага грижата на добрия търговец за интересите на своите Клиенти и да предпочита техния интерес пред собствения, както и да ги уведомява за рисковете от сделките с финансови инструменти;
3. да осигури инвестиране на активите от портфейла на всеки Клиент, включително всяка КИС или друго предприятие за колективно инвестиране, отделно и автономно от това на останалите клиенти;
4. да изисква от своите клиенти информацията по чл. 28 от настоящите Общи Условия, да извърши категоризация на Клиента и да извърши оценка за уместност във връзка с услугите по индивидуално управление на портфейл и инвестиционно консултиране, както и да се ръководи от предоставената информация при изпълнение на сключения с Клиента договор;
5. (изм.- 2012) да предостави по подходящ начин на всеки инвеститор, желаещ да сключи договор за управление, информация относно организацията на своята дейност, включително информация по чл. 140, ал. 1 от Наредба № 44, последния си представен в Комисията финансов отчет, както и информация за разпределение на разходите по видове, които ще бъдат поети от инвеститора, съответно от управляващото дружество, както и цялата дължима информация относно предоставяната услуга, финансовите инструменти и свързаните с тях рискове, съхранение на активи, разходи и възнаграждения, предупреждения, разкривания и други, дължими съгласно ЗПФИ, Делегирания регламент и актовете по прилагане на ЗПФИ;
6. да осъществява управлението на дейността/индивидуалния портфейл под управление с оглед постигане инвестиционните цели на управляваното инвестиционно дружество или съответно друг клиент, чийто портфейл управлява, в съответствие с допустимото за Клиента ниво на риск и способността му да понася загуби;
7. да спазва инвестиционните ограничения съгласно закона, устава, проспекта (ако има такъв) и договора за управление с лицето, чиято дейност или портфейл управлява, както и одобрените от Комисията правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на колективните инвестиционни схеми и националните инвестиционни фондове, чиято дейност управлява;
8. при поискване от управителния или контролния орган на Клиента, да се мотивира писмено за дадено инвестиционно решение (нареждане), отправено до инвестиционен посредник, както и да предостави в писмена форма, включително по електронна поща, когато такъв начин на комуникация е допустим и установен в отношенията със съответния Клиент, цялата налична при него информация във връзка с даденото инвестиционно нареждане;
9. да информира Клиента незабавно и в писмена форма, включително по електронна поща, когато такъв начин на комуникация е допустим и установен в отношенията със съответния Клиент, когато установи нарушения на ограниченията за инвестиране;
10. да предоставя на инвеститорите и на акционерите на своите Клиенти, чиято дейност управлява, необходимата им информация своевременно, точно и по достъпен за тях начин, в съответствие със закона;
11. при изпълнение на задълженията си по договор за управление на дейността на Клиент - инвестиционно дружество, включително национално инвестиционно дружество, да се ръководи само от интересите на неговите акционери;
12. да предостави на Клиента цялата налична при него документация и информация във връзка с изпълнението на договора за управление не по-късно от пет работни дни след прекратяването на договора, при спазване на изискванията относно съхраняване на информация за предоставените услуги от управляващото дружество, както и да прехвърли съхраняваните при него клиентски активи, ако има такива, при посочен от Клиента попечител, при съответно прилагане на нормативните изисквания относно уреждане на отношения с клиенти;
- 13 (нова – 2012 г.) при предоставяне на услуги, различни от тези по чл. 86, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСДПКИ (инвестиционно консултиране), на нов непрофесионален Клиент Управляващото дружество му предоставя на хартиен носител или на друг траен носител информация за основните права и задължения на Клиента и Управляващото дружество, включително чрез

предоставяне на настоящите Общи условия;

14. да отдели държаните от него парични средства и финансови инструменти на клиенти, доколкото се съхраняват от него, от своите собствени, като съхранява или съответно осигурява съхраняването на паричните средства на Клиента съгласно желанието на съответния Клиент и уговореното в индивидуалния договор, в съответствие с изискванията на ЗПФИ, ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането им.

**Чл. 6.** Управляващото дружество не може:

1. (изм., 16.05.2018 г.) да предоставя на отделни инвеститори или инвестиционни посредници информация относно структурата и състава на активите на колективна инвестиционна схема или национален инвестиционен фонд, освен ако тази информация се предоставя едновременно на всички инвеститори или е публично оповестена и доколкото такава информация подлежи на оповестяване. Това ограничение не се отнася до инвестиционните посредници, с които инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество, действащо от името на договорен фонд, има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания, ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора.

2. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Клиента така, както са записани в устава, проспекта на Клиента (ако има такъв) и в договора за управление;

3. (изм., 16.05.2018 г.) да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на своя Клиент, ако не го е информирало по подходящ начин за потенциален конфликт на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на Клиента. В този случай управляващото дружество е длъжно да поиска от лицето предварително одобрение за взетото инвестиционно решение;

4. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото дружество за равностойно и справедливо третиране неговите Клиенти и за полагане на дължимата грижа за защита на техните интереси;

5. да извършва за сметка на свой Клиент разходи, които не са изрично посочени в договора за управление;

6. (изм., 16.05.2018 г.) да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Клиента, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;

7. да използва активите на Клиента за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения с лицето договор за управление;

8. (изм., 16.05.2018 г.) да извършва дейност по инвестиране на средствата на Клиент във финансови инструменти в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;

9. (изм.- 2012, 2017 г.) да инвестира собствения си капитал в активи различни от активите и начините на инвестиране, и ограниченията посочени в Правилата за инвестиране на собствени средства на Управляващото дружество;

10. да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността по чл. 2, както и да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;

11. да инвестира част или целия портфейл на Клиент в акции на инвестиционни дружества или дялове на договорни фондове, които то управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от Клиента;

12. (изм.- 2012, *отм.*, 16.05.2018 г.)

13. (изм.- 2012, *изм.*, 16.05.2018 г.) да изпълнява взетите инвестиционни решения нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти за сметка на Клиенти, освен при първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" и ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, могат да се извършват от Управляващото дружество.

**Чл. 7. (1)** При осъществяване на дейността си Управляващото дружество е длъжно да пази търговските тайни на своите Клиенти и техния търговски престиж.

**(2)** (изм., 16.05.2018 г.) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на Клиенти на Управляващото дружество, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при

изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

**(3)** Забраната по ал. 2 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

**(4)** Управляващото дружество може да предоставя сведенията по ал. 2 само в следните случаи:

1. на Комисията, на Заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, за целите на контролната ѝ дейност и в рамките на заповедта за проверка;

2. с писменото съгласие на Клиента;

3. по решение на съда;

4. (нова, 16.05.2018 г.) по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIa от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

**Чл. 8.** Свързаните с дейността на Управляващото дружество рекламни материали, както и публичните изявления на членовете на управителния и контролния орган и на другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат:

1. да съдържат невярна или заблуждаваща информация;

2. да включват или да се позовават на изявления на Клиент;

3. да бъдат оформени графично така, че да се създава впечатление за придаване на неравносйно значение на отделни елементи от съдържанието им.

**Чл. 9.** (изм.- 2012, изм., 16.05.2018 г.) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, не могат да бъдат страна по сделка с инвестиционно дружество, Клиент на Управляващото дружество, освен в качеството им на негови акционери при спазване на ограниченията, определени в Наредба № 44 и в Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета, на инвестиционния консултант, на служителите и други лица, работещи по договор с УД "ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД, и на свързаните с тях лица.

**Чл. 10. (1)** Управляващото дружество води ежедневно отделна отчетност за всеки Клиент. Отчетността се води по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

**(2)** (изм.- 2012, изм. 16.05.2018 г.) За дейността си по чл. 2 Управляващото дружество е длъжно да води дневници със съдържание и форма съгласно разпоредбите на Наредба № 44, Делегирания регламент и останалите приложими нормативни актове.

**Чл. 11.** Управляващото дружество е длъжно да съхранява най-малко пет години цялата документация и информация, свързана с дейността му.

**Чл. 12.** (изм. 16.05.2018 г.) Управляващото дружество трябва да има подходяща вътрешна организация, в т.ч. управленска и счетоводна организация и техническо оборудване, отговарящи на нормативните изисквания, които да осигурят точно изпълнение на задълженията му към неговите Клиенти и автономно управление на портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които то възнамерява да управлява, и на клиентите по индивидуално управление на портфейл.

**Чл. 13.** (изм.- 2012) Управляващото дружество е длъжно да уведомява Комисията за предвидените в Наредба № 44 обстоятелства относно неговия статут, организация и дейност.

**Чл. 14.** (изм.- 2012) Управляващото дружество е длъжно да поддържа капиталова адекватност и ликвидност съгласно изискванията на Наредба № 44.

### **РАЗДЕЛ III ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

**Чл. 15.** При осъществяване на дейността си Управляващото дружество е длъжно да полага дължимата грижа и лоялност към своите Клиенти съгласно чл. 5, т. 1 и други разпоредби на тези Общи Условия.

**Чл. 16.** В случай на конфликт на интереси между отделни Клиенти, Управляващото дружество трябва да осигури справедливото им третиране като прилага принципите за еднакво третиране на Клиентите при равни условия.

**Чл. 17.** (изм., 16.05.2018 г.) Управляващото дружество формира инвестиционния портфейл на Клиента, оценява неговата ефективност и го ревизира, при спазване на инвестиционните цели, стратегия и ограничения на Клиента, като:

1. взема инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнението им чрез сключване на сделки с финансови инструменти;

2. дава нарежданията си само до инвестиционния посредник (посредници), с който Клиентът, чиято дейност или портфейл управлява, има сключен договор или който е посочен от Клиента, при условие, че този инвестиционен посредник отговаря на нормативните изисквания и разполага с необходимите споразумения и механизми за изпълнение на нарежданията, а

ако такъв няма – до инвестиционен посредник, определен в съответствие с Политика на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД за добро изпълнение на сделки с финансови инструменти, с изключение на случаите, посочени в чл. 6, т. 13, когато записването, съответно сделките може да се извършват от самото управляващо дружество за сметка на Клиента.

3. (изм.- 2012) при условията на т. 2 Управляващото дружество може да дава инвестиционни нареждания за сделки с чуждестранни ценни книжа за сметка на Клиент и до чуждестранен инвестиционен посредник (посредници), регистриран в държава-членка на Европейския съюз и получил разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно законодателството по регистриране и/или член на чуждестранните регулирани пазари, определени от Комисията съгласно ЗДКИСДПКИ.

4. ако е предвидено в договора за управление, може да сключи от името и за сметка на Клиента договор с инвестиционен посредник за извършване на сделки с ценни книжа при прилагане на правилата за сключване на такъв договор чрез пълномощник. В този случай Управляващото дружество отправя нарежданията си до този инвестиционен посредник (посредници).

**Чл. 18.** (изм.- 2012 ) **(1)** При управление дейността на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране Управляващото дружество:

1. извършва от името на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране всички правни и фактически действия по издаването и обратното изкупуване на акциите (дяловете) му, съгласно действащото законодателство, устава и проспекта на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране , и договора с него;

2. открива към своята сметка в “Централен депозитар” АД подсметки на акционерите на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране ;

3. осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или небанкова финансова институция:

- ползване на мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на акции и се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране , както и условия за приемане на поръчките за продажба и обратно изкупуване всеки работен ден;
- приемане на поръчките за покупка и продажба на акции на инвестиционното дружество от физически лица, работещи по договор за Управляващото дружество

4. (изм.2017 г., *изм., 16.05.2018 г.*) приема поръчки за покупка или обратно изкупуване на акции на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране само в писмена форма. Поръчки могат да се подават и чрез електронно изявление, подписано чрез усъвършенстван или универсален електронен подпис, при съответно приложение на чл. 26а от Наредба № 38. Приемане на поръчки, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от акционери на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране и/или инвеститори, е допустимо, доколкото е предвидено в проспекта на съответната колективна инвестиционна схема, при съответно спазване на правилата, предвидени за инвестиционните посредници съгласно Наредба № 38, Делегирания регламент или други приложими нормативни изисквания.

5. (изм., 16.05.2018 г.) ако му е възложено с договора за управление, изчислява нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране под контрола на депозитаря, при спазване на изискванията, предвидени в действащото законодателство, устава, проспекта и правилата за оценка на активите на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране ;

6. (изм.2014г.) извършва необходимите действия, свързани с обявяване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране, като ги обявява в Комисията, както и в Интернет;

7. предлага на управителния орган на инвестиционното дружество вземането на решения за временно спиране на издаването и на обратното изкупуване на акциите му или за възобновяване на обратното изкупуване и на издаването най-късно до края на работния ден, в който е възникнало основание за спиране или възобновяване;

8. (изм., 16.05.2018 г.) извършва от името на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране всички други правни и фактически действия, необходими за изпълнението на инвестиционните сделки чрез упълномощените инвестиционни посредници или от самото Управляващо дружество в случаите по чл. 6, т. т. 13;

9. предоставя правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, отговаря на искания за информация от инвеститорите, осъществява контрол за спазване на законовите изисквания, води книгата на акционерите, организира разпределение на дивиденди и други

плащания, изпълнение на договори, водене на отчетност, и изпълнява всички други задължения, които произтичат за КИС или друго предприятие за колективно инвестиране във връзка с тези дейности, възложени му с договора за управление или от закона;

10. ако му е възложено с договора за управление, управлява рекламната и маркетинговата дейност, и поддържа електронната страница на инвестиционното дружество в Интернет.

**(2)** (изм., 16.05.2018 г.) Получените от Управляващото дружество парични средства, предоставени от инвеститорите за придобиване на акции на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране се съхраняват до издаването на заплатените с тях акции в депозитаря по сметка на КИС или друго предприятие за колективно инвестиране, специално открита за тази цел и управлявана от управляващото дружество. Получените в брой парични средства се внасят по банковата сметка по предходното изречение до края на работния ден, следващ деня на получаването.

**Чл. 19.** (изм.- 2012, изм., 16.05.2018 г.) В конкретния договор за управление могат да се установяват условия и срокове за извършване на дейностите по чл. 17 и 18, както и допълнителни права и задължения за управляващото дружество. Договорът с инвестиционно дружество трябва да отговаря на изискванията на чл. 2 от Наредба № 44. Договорът с Клиент следва да съдържа клауза, посочваща, че Клиентът е получил информацията, която управляващото дружество е длъжно да му предостави съгласно ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и актовете по прилагането им, и че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

**Чл. 20. (1)** Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността/портфейла на своя Клиент лично. То не може да се замести с друго лице.

**(2)** Управляващото дружество може да ползва подизпълнители при осъществяване на отделни функции по договора за управление. Управляващото дружество отговаря за извършеното от подизпълнителите като за свое изпълнение.

**Чл. 21. (1)** В отношенията с трети лица, касаещи управлението на дейността/портфейла на свой Клиент, Управляващото дружество действа от името и за сметка на Клиента в рамките на представителната власт, определена с конкретния договор. Управляващото дружество действа от свое име само при управление дейността на договорни фондове, в който случай изрично посочва, че действа за сметка на фонда.

**(2)** Ако бъде надлежно упълномощено, Управляващото дружество може да сключва от името и за сметка на Клиента договори с инвестиционни посредници за изпълнение на инвестиционните нареждания по управление на портфейла.

**(3)** Ако е предвидено в конкретния договор за управление, Управляващото дружество може да договаря само със себе си, при спазване на ограничението по чл. 6, т. 11.

**Чл. 22. (1)** Управляващото дружество е длъжно да изпраща на посочения адрес, или да предоставя по друг начин най-малко веднъж месечно на инвестиционното дружество, което управлява, и най-малко веднъж месечно, а ако не са сключени сделки – на три месеца, на Клиента, чийто портфейл управлява, писмен отчет със следната минимална информация:

1. направените промени в структурата на портфейла и обосновка за тях;
2. стойността на портфейла в началото и в края на отчетния период;
3. извършените разходи по управление на дейността или портфейла през отчетния период.

**(2)** Отчетът по предходната алинея следва да съдържа обобщена информация на данните за изминалия период, както и на съответните данни за предходните два отчетни периода, представена в сравнителна таблица.

**(3)** (изм.- 2012) Отчетът до инвестиционно дружество, с което управляващото дружество има сключен договор, съдържа и допълнителни данни, установени в Наредба № 44.

**(4)** (нова, 16.05.2018 г.) Отчетът до Клиент по договор за индивидуално управление на портфейл включва информация съгласно чл. 60 от Делегирания регламент.

**(5)** (нова, 16.05.2018 г.) Управляващото дружество предоставя на клиентите си по чл. 2, ал. 1, т. 3-5 най-малко веднъж годишно и обобщена информация за разходите на Клиента и, доколкото е приложимо, за съхраняваните от него активи на Клиента, при спазване на изискванията на ЗПФИ, Наредба № 38 и Делегирания регламент.

**Чл. 23.** . (изм.- 2012) Управляващото дружество е длъжно да информира своевременно своя Клиент за:

1. промяна в състава на управителния и/или контролния си орган и в начина на представяване, включително промени в лицата, оправомощени да управляват и представляват дружеството, без да са членове на съветите;
2. (изм., 16.05.2018 г.) влязло в сила или подлежащо на предварително изпълнение решение за прилагане на принудителна административна мярка по ЗПФИ или ЗДКИСДПКИ;
3. вземане на решение за преобразуване;
4. образувани съдебни или арбитражни производства, по които Дружеството е страна, ако

- такива са имали или могат да имат съществено влияние върху дейността му;
5. заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството;
  6. всяка друга промяна в неговата организация и дейност, която може да се отрази на изпълнението на сключения договор;
  7. други обстоятелства, определени от закона или от договора за управление.

**Чл. 24.** (изм.- 2012) Управляващото дружество е длъжно да изпрати на депозитарната институция на своя Клиент – институционален инвеститор предвидената в Наредба № 44 информация и в указаните в нея срокове, както и всяка друга информация, необходима за осъществяване на дейността ѝ.

**Чл. 25.** Управляващото дружество може да изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на своя Клиент, когато той го е информирал, че ще се обсъждат въпроси, засягащи договора за управление.

**Чл. 26. (1)** Управляващото дружество е длъжно да прилага мерки за превенция на изпирането на пари съгласно ЗМИП, включително като:

1. идентифицира Клиенти и проверява тяхната идентификация;
2. идентифицира действителния собственик на Клиента – юридическо лице и предприема съответни действия за неговата идентификация по начин, който дава достатъчно основания на Управляващото дружество да приеме за установен действителния собственик;
3. събира информация от Клиента относно целта и характера на отношението, което е установено или предстои да бъде установено с него;
4. извършва текущо наблюдение върху установените търговски или професионални отношения и проверява сделките и операциите, извършвани в рамките на тези отношения, доколкото те съответстват на наличната информация за Клиента, за неговата търговска дейност и рисков профил, в т.ч. изяснява произхода на средствата в посочените в ЗМИП случаи;
5. разкрива информация относно съмнителни операции, сделки и клиенти.

**(2)** Управляващото дружество е длъжно да прилага мерките по ЗМФТ, съгласно който се предвижда блокиране на парични средства, финансови активи и друго имущество, и се забранява предоставянето на финансови услуги, парични средства, финансови активи или друго имущество на лица, включени в списъка по чл. 5 ЗМФТ.

**(3)** (нова 2017 г.) Когато Управляващото дружество извършва дейност съгласно чл. 86, ал.2, т.3 – инвестиционни консултации относно финансови инструменти, то спазва и следните допълнителни изисквания:

1. предоставя информацията на Клиента ясно, точно и в стандартизиран /еднакъв по структура/ вид, така че да се гарантира високо равнище на справедливост, прозрачност и почтенност при представяне на пазара, а също и да гарантира еднакво третиране на всички Клиенти, които получават информация по тази точка;
2. инвестиционният консултант, който изготвя инвестиционната консултация разкрива всички налични и потенциално възможни конфликти на интереси, които трябва да бъдат в достатъчно конкретен вид, така че да дават възможност на Клиента да си състави информирано мнение за степента и естеството на интересите.
3. Управляващото дружество дава информацията по тази алинея само в писмен вид;
4. Управляващото дружество съхранява дадените инвестиционни консултации, както в писмен, така и в електронен вид и води дневник на всички предоставени консултации.

**(4)** (изм.- 2012, 2017 г., *изм., 16.05.2018 г.*) Управляващото дружество има и други права и задължения, предвидени в ЗПФИ, ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането им, в ЗМИП, ЗМФТ и останалото приложимо законодателство, както и в настоящите Общи условия и конкретния договор за управление.

#### **РАЗДЕЛ IV ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА КЛИЕНТА**

**Чл. 27. (1)** Клиентът има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на Управляващото дружество.

**(2)** Клиентът има право да извършва проверка на изпълнението на договорните задължения от страна на Управляващото дружество, без да нарушава неговата оперативна самостоятелност.

**Чл. 28. (1)** Клиентът е длъжен да изпълнява задълженията си добросъвестно и да оказва необходимото съдействие на Управляващото дружество.

**(2)** Клиентът е длъжен да предостави на управляващото дружество заверено копие от устава и проспекта си (ако има такъв), както и всички други документи, в които са посочени целите на инвестиционната му дейност и политика, стратегия и вътрешни ограничения.



**(3)** (изм., 16.05.2018 г.) Клиентът предоставя на Управляващото дружество данни за активите си и за депозитарната институция, в която те се съхраняват, и за ползваните попечители, необходими на Управляващото дружество за осъществяване на правата и задълженията му по договора, както и за инвестиционните посредници, чрез които Управляващото дружество да изпълнява инвестиционните си решения.

**(4)** Клиентът е длъжен незабавно да информира Управляващото дружество за промяна в актовете по ал. 2 или за замяна на лицата по ал. 3 и за промени в договорите с тях, както и за всяко друго решение, което може да повлияе на взимането или изпълнението на инвестиционните решения по управлението на портфейла на Клиента.

**(5)** (изм., 16.05.2018 г.) Клиентите по предоставяните от управляващото дружество услуги по чл. 2, ал. 1, т. 3-5 са длъжни да предоставят изискваната информация относно категоризацията им, както и информация за техните опит, знания, финансово състояние, способност за понасяне на загуби и инвестиционни цели, включително допустимото ниво на риск, съответно да актуализират предоставената информация, при настъпване на промяна.

**Чл. 29.** Клиентът уведомява незабавно Управляващото дружество за приемане на отчетите по чл. 22.

**Чл. 30.** В случай, че има възражения по отчетите на Управляващото дружество, Клиентът трябва да ги заяви писмено пред Управляващото дружество в срок от три работни дни от получаването на отчета. Ако в посочения срок не бъдат подадени възражения по представен отчет, счита се, че Клиентът го е одобрил.

#### ***V. ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ ОТ ЦЕННИ КНИЖА ПО СОБСТВЕНА ПРЕЦЕНКА, БЕЗ СПЕЦИАЛНИ НАРЕЖДЕНИЯ ОТ КЛИЕНТА***

**Чл. 31.** (изм., 16.05.2018 г.) (1) Конкретните параметри на портфейла и включените в него видове финансови инструменти и количествените им пропорции се определят в договора.

(2) При управление на портфейл от финансови инструменти по собствена преценка Управляващото дружество отговаря само за добросъвестното и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия от Клиента краен финансов резултат. Управляващото дружество не обещава лихва и друг фиксиран положителен доход от управлението на портфейла.

(3) Управлението на портфейла от финансови инструменти и парични средства се извършва изцяло за сметка на Клиента и на негов риск.

**Чл.32.** Със сключване на договора за управление по чл. 31 се счита, че Клиентът предварително дава потвърждението си за всяка конкретна операция или сделка, нареждане за която е подадено от Управляващото дружество.

**Чл. 33.** (изм., 16.05.2018 г.) Управляващото дружество ще оценява финансовите инструменти в портфейла по пазарна цена, а когато не е налице такава Управляващото дружество ще оценява дълговите ценни книжа на база настоящата стойност на бъдещите парични потоци (лихви и главница), а обикновените акции – чрез умножаване на очаквания доход на акция по отношението цена/печалба, а когато този подход не е реалистичен – на основата на балансовата стойност на обикновените акции, коригирана с коефициент, отразяващ очакванията на пазара. Когато не е налице пазарна цена на другите видове ценни книжа в портфейла, Управляващото дружество ще ги оценява посредством утвърдени финансови модели, за които Клиентът ще бъде уведомяван.

**Чл. 34.** Към договорите за управление на портфейл от ценни книжа по собствена преценка се прилагат и другите раздели от Общите условия, доколкото не противоречат на този раздел.

#### ***РАЗДЕЛ VI ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И РАЗХОДИ***

**Чл. 35. (1)** Клиентът е длъжен да заплати на Управляващото дружество възнаграждение за управлението на дейността и/или портфейла от ценни книжа и/или пари, в размер, при условия и срок, определени в сключения между тях договор.

**(2)** (изм.- 2012) Размерът на възнаграждението за управление на дейността на Клиент инвестиционно дружество се определя при спазване на условията по чл. 138 от Наредба 44.

**Чл. 36. (1)** Отделно от уговореното в договора за управление възнаграждение на Управляващото дружество, Клиентът заплаща разходите за сключване на сделки с активи от инвестиционния му портфейл (банкови комисиони, борсови комисиони, такси на депозитарни институции и други подобни) в размери съгласно тарифите на съответните институции, както и други (извънредни) разходи, станали необходими за изпълнение на задълженията на Управляващото дружество по договора за управление.

**(2)** Размерите и правилата за разпределяне на разходите за рекламна, маркетингова,

счетоводна и други дейности, извършвани от Управляващото дружество, се определят в конкретния договор за управление.

**Чл. 37.** Задължението за заплащане на дължимото възнаграждение се счита изпълнено в момента на заверяване на банковата сметка на управляващото дружество.

## **РАЗДЕЛ VII НЕУСТОЙКА**

**Чл. 38.** Клиентът е длъжен да заплати на Управляващото дружество направените разходи, заедно с лихвите и вредите, които последното е претърпяло поради виновно неизпълнение на задълженията от страна на Клиента. Същото право има и Клиентът по отношение на управляващото дружество, което виновно не е изпълнило свое задължение.

**Чл. 39. (1)** В случай на виновно неизпълнение на свое задължение неизправната страна дължи неустойка, ако такава е уговорена в конкретния договор. Това не лишава изправната страна от правото да претендира обезщетение за всички понесени вреди и пропуснати ползи.

**(2)** В случай на забавено изпълнение се дължи законно обезщетение за забава или мораторна неустойка, ако такава е предвидена в конкретния договор.

## **РАЗДЕЛ VIII ИЗМЕНЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ**

**Чл. 40. (1)** Отделните договори, сключени между Управляващото дружество и Клиентите, подлежат на изменение, разваляне и прекратяване съгласно общия ред на Закона за задълженията и договорите.

**(2)** (изм.- 2012) Относно прекратяването и развалянето на договорите с инвестиционно дружество се прилагат изискванията на чл.26 от ЗДКИСДПКИ.

**(3)** Договорите, сключени съгласно разпоредбите на настоящите Общи Условия, могат винаги да бъдат изменени, допълнени или прекратени по взаимно съгласие на страните, изразено в писмена форма.

**Чл. 41. (1)** В случай на прекратяване на конкретния договор за управление всяка от страните е длъжна да се отчете на другата страна и да ѝ предаде всичко, което е получила във връзка с изпълнението на договора в срок пет работни дни.

**(2)** При разваляне на договора поради неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото дружество Клиентът /инвестиционното дружество/ писмено нарежда на Управляващото дружество незабавно да прекрати управлението на дейността му. В този случай Управляващото дружество е длъжно да предаде на Клиента /инвестиционното дружество/ цялата налична при него информация и документация във връзка с договора за управление в срок от три работни дни от получаване на нареждането.

**(3)** (нова 2017 г.) При възникнали спорни въпроси след прекратяването на договора и ако Клиентът не е съгласен с предоставените му разяснения от страна на Управляващото дружество, същият има право да сезира със случая Комисията за финансов надзор. Независимо от посочените възможности, страните по договора могат да упражнят всички законоустановени права в защита на законните си интереси. Непреодолими спорове, ако в конкретния договор не е предвидено друго, ще бъдат разрешавани от Арбитражния съд при Българската търговско-промишлена палата-София, съобразно неговия Правилник за дела, основани на арбитражни споразумения. Всяка от страните определя по един арбитър, а третият се определя от избраните двама.

## **РАЗДЕЛ IX ИЗМЕНЕНИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ**

**Чл. 42. (1)** Изменяването, допълването или заменянето на Общите Условия става с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество.

**(2)** (отм., 16.05.2018 г.).

**(3)** Изменяването, допълването или заменянето на общите условия има сила за Клиента по заварен договор само, ако това му е било съобщено, и в 15-дневен срок Клиентът не е заявил писмено, че не приема промяната.

## **РАЗДЕЛ X ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ**

**Чл. 43. (1)** Всички уведомления между страните ще се извършват в писмена форма на адресите на Клиента и Управляващото дружество, посочени в конкретния договор.

**(2)** Уведомления, които не са направени в писмена форма или не са изпратени на посочени от страните адреси, нямат сила за тях.

**Чл. 44.** Страните разрешават възникналите между тях спорове по взаимно съгласие и по пътя на преговорите. В случай, че не се постигне съгласие, спорът се решава съгласно чл. 41, ал. 3.

**Чл. 45.** За неуредените в Общите Условия въпроси се прилагат разпоредбите на българското търговско и гражданско право.

*Настоящите Общи условия са приети с Решение на Съвета на директорите на УД "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД от 24.11..2006 г. и са променени на 14.03.2012 г. с решение на Съвета на директорите на УД "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД, на 15.05.2014 г. с решение на Съвета на директорите на УД "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД, на 08.02.2017 г. с решение на Съвета на директорите на УД "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД, на 16.05.2018 г. с решение на Съвета на директорите на УД "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД и на 18.11.2021 г. с решение на Съвета на директорите на УД "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД.*